

TESIS  
CARRERA : MAESTRÍA EN TRIBUTACIÓN

Título:

***«Propuesta de imposición sobre  
los dividendos en el Impuesto  
Personal a la Renta»***

Autor: Cr. Jorge Othar   
USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

Director: Dr. Juan Ricardo Kern

UNIVERSIDAD DEL SALVADOR  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

Tandil, Marzo de 2003



<i>Introducción</i>	1
<i>Sección I: Efectos económicos de las diversas modalidades de imposición a las sociedades.</i>	3
<i>Capítulo 1: Aspectos macroeconómicos.</i>	3
<i>Capítulo 2: Aspectos referidos a la política de endeudamiento empresarial.</i>	9
<i>Sección II: Análisis teórico de las distintas alternativas de imposición a las sociedades.</i>	12
<i>Capítulo 1: Los Principios de la Imposición y su relación con la imposición sobre los beneficios de las sociedades.</i>	12
<i>Capítulo 2: Esquemas teóricos de integración del Impuesto personal a la Renta y el Impuesto sobre los beneficios de las Sociedades.</i>	16
<i>Capítulo 3: Objetivos teóricos que persiguen los diversos sistemas de integración.</i>	23
<i>Sección III: Análisis de las normas vigentes.</i>	25
<i>Capítulo 1: Esquema de las normas de la República Argentina.</i>	25
<i>a) Evolución en el tiempo de la normativa.</i>	25
<i>b) Normativa vigente en la República Argentina.</i>	29
<i>1) Normas referidas a las rentas de fuente argentina.</i>	29
<i>2) Normas referidas a las rentas de fuente extranjera.</i>	35
<i>3) Convenios de doble imposición.</i>	37
<i>Capítulo 2: Análisis de las normas vigentes en diversos países.</i>	39
<i>Sección IV: Propuesta de Tratamiento</i>	43
<i>Capítulo 1: Fundamentación económica del esquema adoptado.</i>	43
<i>Capítulo 2: Propuesta de imposición sobre los dividendos obtenidos por</i>	

<i>las personas físicas.</i>	46
<i>a) Aspecto teórico de la propuesta:</i>	46
<i>b) Aspecto normativo de la propuesta:</i>	48
<i>1) Imposición sobre dividendos de fuente argentina para contribuyentes residentes.</i>	49
<i>2) Imposición sobre los dividendos de fuente argentina para los contribuyentes no residentes.</i>	61
<i>3) Imposición sobre los dividendos de fuente extranjera.</i>	66
<i>4) Reglamentación de los rescates de acciones.</i>	67
 <i>Conclusiones</i>	 69
<i>Bibliografía</i>	72



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

*El presente trabajo es la culminación de una carrera de postgrado. A lo largo de las numerosas materias cursadas en la misma, se han estudiado los distintos aspectos que participan en el complejo fenómeno de la tributación, y como síntesis final de la formación adquirida se presenta este desarrollo.*

*En la materia Imposición a la Renta y el Patrimonio, se eligió como tema del trabajo monográfico la imposición sobre los dividendos. Como fruto del análisis al momento de elegir un tema para la tesis de maestría, surgió la posibilidad de continuar la investigación oportunamente iniciada, a través de la presentación de una propuesta de tratamiento para la imposición sobre los dividendos en el impuesto personal a la renta.*

*El trabajo se ha diagramado tomando como punto de partida un esquema de análisis macroeconómico y microeconómico de las distintas alternativas que el tema puede tener. Del mismo modo son puntos del mismo, el análisis teórico de las alternativas de imposición sobre los dividendos, desde los esquemas de separación hasta los de integración con sus numerosas variantes.*

*La continuidad del desarrollo se da señalando la historia de la legislación y las modificaciones que se han dado a lo largo del tiempo, para llegar al análisis de la normativa vigente en la República Argentina.*

*La parte central del trabajo, o lo que es lo mismo su objetivo principal, está dada por la propuesta de tratamiento que desde el mismo se enuncie. La mencionada propuesta es la síntesis de todo lo estudiado y la formación recibida a lo largo de la carrera.*

*De tal manera es que la propuesta que se presenta, trata de contener todos los aspectos que el fenómeno tributario comprende, desde el análisis económico, pasando por el fundamento teórico, para culminar en el aspecto normativo.*

*Al encarar la realización del trabajo no se ha pretendido enunciar una solución única para el tema abordado. La complejidad del fenómeno tributario hace que cualquier enunciación o propuesta deba ser presentada con un imprescindible contenido de prudencia. Y es precisamente ese el marco desde el*

*cual se ha pretendido abordar el tema, elaborando una propuesta que desde el punto de vista metodológico contemple la formación integral recibida comprendiendo todos los aspectos que influyen sobre el fenómeno tributario.*

*La apreciación de capacidad contributiva, es una decisión que debe estar regida siempre- y en primer término- por el respeto al principio de equidad. No obstante lo cual, la naturaleza de esa decisión es netamente política, lo cual la carga de un alto contenido de subjetividad.*

*La propuesta a enunciar desde el presente trabajo, inevitablemente estará cargada de una dosis de subjetividad, pero tal circunstancia no implica que el desarrollo que se plantee no sea el fruto de un análisis que -se pretende- tenga carácter integral y coherente con el respeto a los principios de la imposición. El objetivo de la realización del trabajo, se cumplirá en la medida que se aplique la metodología acorde para el análisis del fenómeno tributario.*

*Más allá de la viabilidad que pueda tener la concreción de la propuesta presentada, el objetivo del trabajo pasa por articularla de modo tal que su equidad sea conducente al respeto de ese mismo principio en el sistema tributario apreciado en su conjunto.*



USAL  
UNIVERSIDAD  
DEL SALVADOR

## Capítulo I: Aspectos macroeconómicos

*Dentro de la gama de recursos que los países utilizan para financiar la satisfacción de las necesidades públicas, aparecen los de tipo tributario, como los más utilizados en los países con cierto grado de desarrollo.*

*La aplicación de los principios tributarios -en particular el de equidad- en una de sus diversas acepciones teóricas, conduce a alcanzar con la tributación a las manifestaciones directas de capacidad contributiva, que se presentan por medio de las rentas que perciben las personas físicas.*

*No obstante lo cual, la complejidad que va adquiriendo la sociedad en su conjunto, que se manifiesta de un modo muy concreto en toda la vida económica, trae aparejada como consecuencia que las transacciones cada vez mas se realizan a través de sociedades. Estas sociedades son entes distintos de las personas físicas que en última instancia son sus propietarios directa o indirectamente a través de la tenencia de las acciones que componen su capital.*

*Esta complejidad que se ha tratado de plantear en el párrafo anterior, provoca consecuencias concretas en la obtención de los recursos tributarios ya que los beneficios que esas sociedades obtienen, son administrados -como los destinos de las sociedades todas- por sujetos muchas veces distintos de sus propietarios. Cuanto mayor es la magnitud de la compañía, también mayor es la probabilidad de que los propietarios de las participaciones accionarias minoritarias poco tengan que ver con la designación de los directivos.*

*Aparece de este modo la necesidad de solucionar el problema de obtener los recursos tributarios cuando los beneficios son obtenidos por las sociedades, -que son en la realidad las generadoras de la riqueza-, pero que en definitiva redundan en ganancias para las personas físicas que son sus propietarias.*

*La manera en que se manifiestan en los patrimonios de las personas físicas esos beneficios cuando no son distribuidos por las sociedades, es a través de ganancias de capital. Se plantea el inconveniente, de que la sociedad obtiene beneficios, no los distribuye, con lo cual los tenedores de las participaciones accionarias acceden a hacerlos efectivos vendiendo parte de ellas. Así obtienen una ganancia de capital originada por el incremen-*

to de valor de mercado que experimentan las acciones que traen aparejados los beneficios obtenidos por la sociedad y no distribuidos a sus propietarios.

El impuesto sobre las sociedades presenta distintas características a lo largo de los países donde se aplica. Una de las más difundidas es recepcionar los ingresos mayoritarios de un porcentaje muy reducido de las empresas sobre las que recae. Esto se origina en razón de que las grandes corporaciones son las que obtienen los mayores beneficios; al tiempo que las medianas y pequeñas, por más que sus porcentajes de rentabilidad puedan ser superiores a los de las mencionadas corporaciones, no suman en conjunto los obtenidos por las de mayor magnitud.

Este impuesto, también denominado impuesto sobre los beneficios de las sociedades o impuesto a la renta de las sociedades, tiene por materia imponible a la diferencia entre los beneficios brutos obtenidos y los costos y gastos incurridos en razón del desarrollo de la actividad empresarial. Aparecen complejidades de diversa índole, en la medida que se incorporan a la operatoria de la sociedad diversos ítems como serían: operatorias de títulos cuyas rentas se encuentran exentas, contribuciones incentivadas por el Estado a través del otorgamiento de beneficios para las sociedades que las efectúan y otras innumerables cuestiones lo alejan de poseer características de sencillez.

Desde el punto de vista de las opiniones de los teóricos, existen numerosas voces que sostienen la ausencia de una justificación a la existencia del impuesto sobre las sociedades.

Entre los argumentos que justifican esta postura, sobresale el que niega la existencia de capacidad contributiva por parte de las sociedades, dado que en última instancia los impuestos siempre recaen sobre las personas físicas, que son los únicos entes sobre los que se pueden efectuar consideraciones acerca del concepto de equidad<sup>1</sup>.

A la consideración del párrafo anterior, se suma el principio de que la renta personal debe ser alcanzada en forma global, independientemente de cual sea su origen. En virtud del mismo se desprende el fenómeno de la doble imposición sobre los dividendos. En efecto, los beneficios que obtuvo la sociedad fueron alcanzados por el gravamen a las sociedades.

<sup>1</sup> Domenicantonio Fausto y Pasquale Pistone. Cita bibliográfica Número 1.

La doble imposición se verifica cuando los beneficios, al ser distribuidos en forma de dividendos a los propietarios de las participaciones accionarias beneficiarias, pasan a formar parte de la base para la determinación del Impuesto Personal a la Renta.

Desde el punto de vista del análisis económico este tratamiento tributario hace que una misma renta sea alcanzada dos veces por la tributación. La generación de riqueza se produce cuando la sociedad obtiene beneficios, estos son percibidos de dos maneras por los propietarios de las acciones. Una a través de los dividendos y otra cuando se produce una venta de participación accionaria, obteniendo una ganancia por el mayor valor que las acciones poseen a causa de los beneficios de la sociedad. En esta segunda alternativa el fenómeno del incremento en el valor de las acciones se produce por los beneficios que la sociedad ha obtenido y ha decidido no distribuir a sus accionistas.

La consideración de un elemental ejemplo se aprecia como conducente para la comprensión del planteo de doble tributación de los dividendos.

	Contribuyente A	Contribuyente B
Beneficio	100,00	100,00
Impuesto sobre sociedades (1)	(33,00)	.-
Dividendo percibido/beneficio	67,00	100,00
Impuesto Personal a la Renta (prop.) (2)	(13,40)	(25,00)
Beneficio neto final	53,60	75,00

*Notas al cuadro:*

El contribuyente A percibe un beneficio de \$ 67,00 en razón de que la sociedad en la cual él posee su participación accionaria obtuvo un beneficio de \$ 100,00 que están sujetos a un impuesto sobre las sociedades.

El contribuyente B obtuvo a través de una empresa unipersonal, que desarrolla idéntica actividad que la sociedad que distribuyó dividendos al contribuyente A un beneficio de \$ 100,00.

Se establece una alícuota supuesta del 33,00 % para el impuesto sobre los beneficios de las sociedades.

Se efectúa el cálculo presumiendo que se encuentran en el